SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 26 DE AGOSTO DE 2001 AÑO 12 Nº593



Carlos Melconian (economista) **DEBATE** **Ignacio de Mendiguren (UIA)**

Cómo sigue la economía después del acuerdo con el FMI, que alejó por ahora el fantasma del default y de la devaluación

¿Y ahora qué?

Gustavo Mujica

Carlos Melconian (economista-consultor de empresas)	**Ignacio de Mendiguren** (presidente de la Unión Industrial)
"Cavallo subestimó a los mercados pensando que el problema del riesgo país podía esperar."	"El mensaje que está dando el Gobierno es que no entiende nada de lo que pasa."
"No hay que discriminar si la inversión es financiera o comercial."	"Hay que seducir a la inversión productiva y no a la especulativa."
"El tema de la convertibilidad es absolutamente intocable."	"Con este tipo de cambio estamos atrapados."
"Sólo bajará la tasa si se desploma el riesgo país 1000 puntos."	"El país anda mal y no lo vamos a arreglar con un contador."
"Dicen que con convertibilidad no se puede producir. Eso no es cierto. En 1996 y 1997, con este dólar, crecimos al 8 por ciento."	"Tenemos que presentarle al mundo un plan de largo plazo y decirle que para lograrlo vamos a necesitar un déficit transitorio."
"Con el ALCA los políticos no podrán decir disparates."	"Hacer negocios con Estados Unidos es imposible."

Sumacero

El escrache



Aldo Ducler
Jubilado de privilegio de 3607 pesos mensuales.
El ex secretario de Hacienda del dictador Reinaldo Bignone, cuando Domingo Cavallo disfrutaba la presidencia del Banco Central, quedó habilitado a cobrar –desde los 43 años– un haber mensual de 3600 pesos. La intangibilidad de este privilegio, luego de ocupar espacios en un gobierno ilegítimo que arrebató el poder a uno constitucional, se basa en la legitimidad jurídica de los derechos adquiridos. Ducler, cuya compañía financiera Mercado Abierto fue involucrada en maniobras de lavado de dinero, fue asesor económico del todavía senador Ramón "Palito" Ortega.

el Libro

GLOBALIZAR DESDE LATINOAMERICA
El caso Arcor
Bernardo Kosacoff, Jorge Forteza, María Barbero y Alejandro Stengel
Editorial McGraw Gill



Durante la década del 90 Argentina presentó, en el marco de un proceso de apertura y desregulación, un ingreso masivo de empresas multinacionales en paralelo con la transferencia de la propiedad de las empresas locales. Así, mientras una parte de los empresarios argentinos optaron por vender sus empresas y "reorientar" sus activos, unos pocos grupos empresarios decidieron continuar independientes y avanzar en el proceso de construcción de empresas, incluso con ambiciones de expansión internacional. El caso Arcor, cuya historia analiza esta obra, es uno de los representantes más significativos de este último grupo.

EL ACERTIJO

El director de la cárcel hace comparecer a tres detenidos selectos y les dice: "Señores, debo poner en libertad a uno de ustedes. Para decidir a quién deberé someterlos a una prueba. Aquí hay cinco discos que no se distinguen sino por el color: tres son blancos y otros dos son negros. Se les sujetará en la espalda un disco a cada uno de ustedes, es decir que el propio color estará fuera de la alcance de la propia mirada. Entrarán a una habitación y tendrán todo el tiempo necesario para observar a sus compañeros, aunque obviamente no podrán comunicarse entre ustedes. El primero que pueda concluir su propio color, comunicarlo y fundamentar lógicamente el razonamiento quedará en libertad. Cuando uno de ustedes esté dispuesto a formular una respuesta atravesará la puerta a fin de que, tomado aparte, pueda juzgarse su resultado".
Luego, se coloca a cada uno de los reos un disco blanco sin usar los negros. **¿Cómo pueden los sujetos resolver el problema?**

Respuesta: Luego de observarse durante un tiempo los tres sujetos dan juntos algunos pasos que los llevan a cruzar juntos la puerta. Separadamente cada uno da la siguiente respuesta semejante: "Soy blanco. Dado que mis compañeros eran blancos, pensé que, si yo fuera negro, cada uno de ellos hubiera podido inferir lo siguiente: 'Si yo también fuese negro, el otro, puesto que debería reconocer inmediatamente que él es blanco, habría salido en seguida; por lo tanto yo no soy negro'. Y los dos habrían salido juntos convencidos de ser blancos. Si no hacían tal cosa, es que yo era un blanco como ellos". Por eso los tres salieron juntos. Sólo resta saber cuál de los tres salió en libertad.

¿Cuál es

Un paper difundido por la consultora **Exante** el pasado 17 de agosto señalaba que *"ante el escenario de creciente pérdida de confianza (...) fueron presentados en el Congreso varios proyectos en defensa de la intangibilidad de los depósitos y de la plena vigencia de la Convertibilidad* (el miércoles pasado, Diputados dio media sanción a esa iniciativa). *El proyecto de ley de la diputada Ana María Mosso* (PJMendoza) *obliga al Estado a respetar los depósitos en los términos pactados por las partes, en cuanto a moneda, plazos y montos. El proyecto de declaración del senador Horacio Usandizaga* (UCR-Santa Fe) *ratifica la Convertibilidad y busca aventar los temores de devaluación. En ambas iniciativas tuvo activa participación la Consultora Exante".*
La rebaja del gasto en la política pregonada insistentemente por Aldo Abram, titular de Exante, ¿incluirá también esos gastos en consultoría?

Cursos y seminarios

En el marco del ciclo **"El nuevo pensamiento británico"** que organiza **Foros-Espacio de Ideas**, se presentará una conferencia sobre *"Globalización versus Democracia"*, a cargo de John Gray, director de la cátedra de Pensamiento Europeo de la London School of Economics. El encuentro será con traducción simultánea el próximo martes 28 de agosto a las 18.30 en el Salón Auditorio del Banco Nación, Rivadavia 325.

E-Cash de lectores

CHEQUES
Nosotros formamos una pequeña empresa de la ciudad de Buenos Aires de asesoramiento industrial. Ante la situación actual de emergencia económica, se nos plantea otro problema de la incobrabilidad de la mayoría de los cheques en nuestra cartera. Creemos que con una única medida se corrige este delicado tema, ya que más del 90 por ciento de los cheques que son rechazados son de gente o empresas que se dedican a realizar estas maniobras. La única medida que nos puede proteger es una Ley de cheques más dura. Si alguien firma un cheque y éste viene rechazado (cualquiera sea la causa), la Justicia debe intervenir directamente. El otro año en Brasil, en la playa, vimos que todo el mundo pagaba con cheques. Al preguntar, nos respondieron que el que no pagaba los cheques iba preso directamente, sin importar el valor de éste. Con una medida similar estaríamos todos a salvo de maniobras inescrupulosas como armar empresas fantasmas para compras, hacer compras y a los tres meses dejar la cuenta sin fondos. ¡Esto reactivaría el país en 24 horas!, ya que la confianza se reestablecería.
Almasia, Mut
fedealmasia@tuayudamemoria.com

PRODUCCION CLAUDIO SCALETTA

¿Y ahora qué?

POR ROBERTO NAVARRO

El presidente de la Unión Industrial Argentina y uno de los economistas más escuchados por los inversores financieros y grandes empresas se sentaron frente a frente en la redacción de **Página/12** para debatir el modelo económico. ¿Qué hay que hacer para volver a crecer?, fue la pregunta que **Cash** disparó para iniciar el debate. Ignacio de Mendiguren, el empresario, afirmó que con esta paridad cambiaria no se puede crecer. "El que nos metió en este lío, que por favor nos saque", fue el mensaje que le envió al ministro Cavallo. Carlos Melconian, el cotizado consultor de la city, aseguró que "lo primordial es reducir el riesgo país; cuando bajen las tasas volverán las inversiones", subrayó. Mendiguren reclamó un gobierno de unidad nacional que lleve adelante un plan de largo plazo: "Un gobierno débil no va a poder solucionar los problemas", indicó. Y lanzó una advertencia que, seguramente, no le va a caer muy bien al Gobierno: "Querer alcanzar el déficit cero por decreto es poco creíble". Por el contrario, Melconian aseguró que el equipo económico está siguiendo el camino correcto y la eliminación del rojo fiscal es imprescindible para que la economía arranque.

Suponiendo que la crisis financiera se calme en las próximas semanas, ¿cómo hace Argentina para volver a crecer?

Carlos Melconian: Es necesario crecer. Pero, para lograrlo, lo más importante es reducir la tasa de interés y para eso hay que bajar el riesgo país. Eso es central. Cavallo subestimó a los mercados pensando que ese problema podía esperar y no es así. Bajar el riesgo es primordial. En el país los gráficos económicos de los últimos 10 años dan que el PBI crece cuando la tasa de interés baja y esto ocurre cuando cae el riesgo. Es una condición ineludible.

Ignacio de Mendiguren: Está mirando los gráficos al revés: el riesgo país baja cuando el país crece. Y la tasa de interés es uno de los problemas de la Argentina, no el único. La economía tiene un problema de competitividad tremendo. El país debe mejorar su inserción internacional, modificar la administración del comercio exterior y solucionar la enorme distorsión que existe en los precios relativos. El mensaje que está dando el Gobierno es que no entiende nada de lo que pasa. Hay que darle señales a la gente de que vamos a salir a producir y terminar con el discurso de que el único problema es el riesgo país. Hay que seducir a la inversión productiva y no a la especulativa. Además, cuando el riesgo sube, la tasa se va a las nubes y, cuando baja, la tasa nunca cae por debajo del 30 por ciento. El sistema financiero está organizado para defenderse a él mismo, pero no para financiar el crecimiento del país. Los encajes bancarios son 10 veces más altos que en Europa; el sistema de calificación de empresas es leonino. Hay que compatibilizar la solidez del sistema con la necesidad de financiar el crecimiento.

CM: Es cierto que en 1997, con la economía creciendo al 8 por ciento y el riesgo bajo, las pymes no recibían el beneficio de una baja de la tasa de interés, pero hoy el problema es otro. Por otra parte, no hay que discriminar si la inversión viene por el lado de lo financiero o lo comercial. Los mercados están formados por capitales de ahorristas como nosotros y eso va a parar a la inversión productiva. Argentina no tiene un nivel especulativo alarmante. Después, seguir pidiendo que se bajen los encajes, que fueron

> **Encajes:** Melconian: "Seguir pidiendo que se bajen los encajes, que fueron los que nos salvaron de que se viniera todo abajo, es un error terrible".

los que nos salvaron de que se viniera todo abajo, es un error terrible. Lo mejor que tenemos lo queremos cambiar.

IdeM: Fueron los encajes bancarios y toda la política del Banco Central los que nos llevaron a esta situación. Primero nos incendian y después dicen que nos salvaron de quemarnos.

CM: Otro tema en el que los industriales están equivocados es el de los precios relativos. Es cierto que tenemos un problema, pero es por causas exógenas que no está en nuestras manos solucionar. Nuestros productos de exportación están un 30 por

LA RELACION COMERCIAL CON EE.UU.

Socios o rivales

Estados Unidos está proponiendo que el país se una al ALCA lo antes posible. ¿Es conveniente?

CM: La relación con Estados Unidos es imprescindible porque nos va a meter dentro de ciertos parámetros, que los políticos argentinos no van a poder violar. Van a tener que decidirse a ser un equipo competitivo para jugar en Primera A o seguir en Primera C. Se van a terminar los grados de libertad para decir disparates. Institucionalmente me gusta jugar con los americanos. Nos recontraconviene. Países que no son más que Argentina progresan por el bloque en el que están, como Portugal o México.

IdeM: Todos esos países recibieron ayuda. La Unión Europea tuvo un plan de apoyo con un enorme flujo de capitales de los países más ricos a los más pobres. México tuvo un megapréstamo americano. España creció luego de una enorme devaluación. Además, hacer negocios con Estados Unidos es imposible. Cuando les querés vender acero, que es el 3 por mil de su mercado, te cierran la importación diciendo que el precio es sospechado de dumping. Y al mismo tiempo nos mandan 1600 toneladas de hamburguesa a 1,22 peso el kilo. Eso da 30 centavos el kilo vivo, cuando, en realidad, cuesta 80 centavos. ¡Eso es dumping! Y si los querés parar, te amenazan.

Debate
economía

Carlos Melconian

■ "Cavallo subestimó a los mercados pensando que el problema del riesgo país podía esperar."

■ "El tema de la convertibilidad es absolutamente intocable."

■ "Sólo podemos atacar el problema de la tasa de interés bajando el riesgo país 1000 puntos."

■ "Los industriales dicen que con convertibilidad no se puede producir. Eso no es cierto. En 1996 y 1997, con este dólar, crecimos al 8 por ciento."

Ignacio de Mendiguren

■ "El mensaje que está dando el Gobierno es que no entiende nada de lo que pasa."

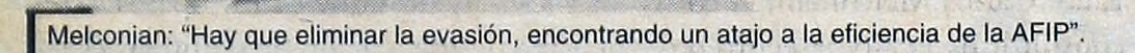
■ "Hay que seducir a la inversión productiva y no a la especulativa."

■ "Con este tipo de cambio estamos atrapados. El que nos metió en este lío que por favor nos saque."

■ "El país anda mal y no lo vamos a arreglar con un contador."

Gustavo Mujica





Melconian: "Hay que eliminar la evasión, encontrando un atajo a la eficiencia de la AFIP".

Gustavo Mujica



De Mendiguren: "Los jubilados de AFJP van a ser millonarios, pero el país se va a fundir".

ciento abajo del precio histórico, sufrimosuna serie de devaluaciones de los países con los que comerciamos y estamos ligados a una moneda que se viene revaluando a paso acelerado. Cuando en 1996 y 1997 no se daban estos fenómenos, no teníamos problemas de precios relativos. Por eso digo: la dificultad existe, pero no tiene que ver con distorsiones internas sino externas.

¿Entonces, hay que sentarse a esperar que cambien las condiciones externas?

CM: Es que tenemos el dilema de que nos faltan instrumentos económicos. El tema de la convertibilidad es absolutamente intocable. Sólo podemos atacar el problema de la tasa de interés bajando el riesgo país 1000 puntos. El tema del tipo de cambio sólo es mejorable bajando, por ejemplo, impuestos.

¿Es intocable el tipo de cambio?

IdeM: En Argentina nadie quiere hablar de devaluación, pero hoy encima estamos revaluando, porque el resto de las monedas sigue cayendo. En un año y medio nos revaluamos con respecto al euro un 35 por ciento. Así nunca les vamos a vender nada y ellos cada vez nos venden más. Estamos atrapados. El que nos metió en este lío, que por favor nos saque. Así no podemos crecer. Si usted encuentra en un supermercado argentino choclo francés, alimento para perro inglés y tomate italiano, tenemos un problema. Que yo sepa, los franceses no tienen ni el salario más bajo ni la tierra más barata ni el flete gratis. El tema de precios relativos no es un tema menor. El 40 por ciento de los costos industriales viene de mercados no competitivos. Cuando comenzó la convertibilidad se decía que era necesario deflacionar los precios de los servicios. Desde 1991 los servicios aumentaron un 104 por ciento y los precios de los transables cayeron un 9 por ciento. Y hoy todavía los servicios públicos siguen ajustando por la inflación americana y el Gobierno no hace nada.

CM: Estoy de acuerdo con que tenemos problemas de costos, pero no por el tipo de cambio y el precio de los servicios, sino por la tasa de interés y los impuestos. Ahora dicen que con convertibilidad no se puede producir. Eso no es cierto. Yo hice un ejercicio en el que comparo la performance de la industria durante los 90 y durante las dos décadas anteriores. En ambos casos encontré sectores que andan bien, como los ligados a los recursos naturales, sectores que funcionan más o menos, atados al ciclo económico, y sectores que no funcionan nunca. En cuanto vuelvan las inversiones, volveremos a crecer.

¿Con este nivel de incertidumbre económica y conflictividad social vendrán inversiones?

CM: Cuando caiga el riesgo, los capitales van a volver. Sin ninguna duda. Los capitales van a Irlanda, Portugal, España, Grecia. Por qué no van a venir acá. Con tasas bajas aparecen los negocios.

IdeM: Los capitales van a venir cuando les aseguremos que si realizan una inversión productiva los vamos a defender. Yo no entiendo por qué el Gobierno permite que sigamos con la economía abierta de par en par, comiéndonos todos los dumping que andan dando vueltas y aceptando las condiciones de intercambio que nos imponen desde el exterior sin chistar. Y encima nos hablan de acelerar la integración con Estados Unidos. Nos quieren hacer desaparecer a todos.

¿Es posible el déficit cero?

IdeM: Esto que estamos haciendo de llegar al déficit cero por decreto es un invento raro. Creo que los americanos dijeron algo real cuando plantearon un plan sustentable. Si probamos que podemos hacer un país en serio, que produzca, vamos a crecer, a lograr equilibrio fiscal y pagar la deuda. Pero querer déficit cero por decreto es poco creíble. El país anda mal y no lo vamos a arreglar con un contador. Necesitamos un gerente comercial. Además, un proyecto sustentable se va a lograr con paz social, con equidad distributiva, con otra lógica. Tampoco es sustentable un mercado común como el Mercosur con políticas tan divergentes. Es imposible mantenerlo en estas condiciones. Si el que fabrica jeringas se va, el que hace lamparitas se va, el que produce helados se va, el que elaboraneumáticos se va. Y venir, no viene ninguno. Por algo será. El problema no son los 1500 puntos de riesgo país; el tema es que hicieron pelota el aparato productivo, por eso tenemos ese riesgo. El problema es que seguimos gobernados por gente que no piensa en la producción. Si todavía creen que es lo mismo que entren dólares comerciales o dólares especulativos.

CM: La capacidad de repago no tiene nada que ver con los dólares que entren por exportaciones. Tampoco podemos crecer por decreto. Los márgenes de acción son limitados. Tenemos que trabajar en la política fiscal, encontrándole la vuelta al dilema de asegurar equilibrio fiscal y mejorar la competitividad eliminando distorsiones tributarias. Hay que eliminar la evasión, encontrándole un atajo a la eficientización de la AFIP. Hay que cerrar la brecha fiscal e incentivar la producción al mismo tiempo. Y lo principal es derrumbar el riesgo país, manteniendo a rajatabla la regla del déficit cero. Ese es un camino obligatorio. No hay otro.

IdeM: Nadie nos cree que vamos a lograr el déficit cero. Ni nosotros nos lo creemos.

¿No sería mejor reducir el déficit sin bajar salarios? ¿Encontrar otras alternativas?

IdeM: Por supuesto, hay que buscar cuáles fueron las razones que nos llevaron a semejante déficit. Y no cuesta mucho encontrarlas: la rebaja de cargas patronales y la privatización del régimen previsional. Con la jubilación privada, ahora el dinero igual va al Estado, porque las AFJP invierten la mayor parte de los ahorros de los trabajadores en títulos públicos. Pero la diferencia es que se pagan tasas usurarias. Así, los que logren jubilarse van a ser millonarios, pero el país se va a fundir. Es una situación ridícula que hay que modificar.

CM: La reforma previsional está muy bien y es perfectible, una de las pocas cosas que andan realmente bien, porque les sacaron la plata de las manos a los gobiernos. Ahora no la pueden manotear. Todo lo que sirva para alejar a los políticos del dinero es bueno. ■

Central: De Mendiguren: "Fueron los encajes bancarios y toda la política del Banco Central los que nos llevaron a la actual situación de crisis".

Economistas versus políticos

¿Están dadas las condiciones políticas para llevar adelante un plan que permita que la economía vuelva a crecer?

IdeM: Tenemos que salir de las manos de los economistas. Primero nos manejaron la mediterráneos, después el CEMA, luego FIEL y ahora Novum Millenium. Estos tipos nos hundieron. Necesitamos un gobierno de unidad nacional por diez años. Un gobierno débil no va a poder resolver este problema. Tenemos que presentarle al mundo un plan de largo plazo y decirles que, para lograrlo, vamos a necesitar un déficit transitorio. Y mientras tanto hay cuidar nuestro aparato productivo.

CM: Yo prefiero no opinar de política, porque no es mi tema. Pero pienso que podemos salir de la actual situación siguiendo el plan trazado. ■

LA SITUACION DE LA BANCA PUBLICA

¿Qué hacer?

El FMI habló de fortalecer la banca pública. ¿Hay que privatizar los bancos oficiales?

CM: Argentina demostró que cada vez que se mete el sector público nos va mal. Esto no pasa en todo el mundo, pero aquí sí. No soy un fanático de la privatización, pero eso es lo que muestra nuestra historia. Teníamos la única petrolera en el mundo que daba pérdida. Y ahora estos bancos están llenos de clavos. Como la plata no era de ellos, direccionaron el crédito quién sabe con qué criterio.

IdeM: No sólo es necesario contar con bancos públicos, es una de las condiciones imprescindibles para proyectar un modelo de país sustentable. Hay que elaborar un modelo de desarrollo a largo plazo y financiarlo. Además, no quiero pensar cómo estarían las economías regionales si no existiera el Banco Nación. La banca privada va al interior a aspirar los ahorros de la gente para timbear en Buenos Aires. El Nación es el banco que está financiando a los productores agropecuarios. Qué va a pasar con la tierra de nuestros pequeños campesinos sin las refinanciaciones de la banca oficial. Claro que tiene más clavos que los privados, pero sin embargo no cobra una tasa más alta. Privatizar la banca pública es cerrarle la puerta al desarrollo del país. ■

Opinión

crisis

■"El acuerdo implica profundizar las políticas recesivas y regresivas en vigencia."

■"Consagra la necesidad de un nuevo ajuste fiscal sobre el Presupuesto Nacional."

■"Para el 2002, el ajuste adicional necesario alcanzaría los 8000 millones."

■"El Gobierno optó por transferir al grueso de la sociedad el costo de la inmunidad fiscal de los sectores de mayores ingresos y los negocios de valorización financiera de capitales."

■"El sistema de las AFJP coloca al Estado nacional en una situación de insolvencia estructural."

■"Dejar de pagar deuda no es una solución si no es parte de una solución más compleja de relaciones entre Estado, democracia y capitales."

EL ACUERDO CON EL FONDO MONETARIO

Viejos problemas, malas soluciones

Se agudizará la regresividad y el canje de deuda no traerá alivio fiscal, dice el economista Martín Hourest.

POR MARTÍN HOUREST *

El reciente acuerdo alcanzado entre el Gobierno y el FMI implica profundizar la actual política recesiva y regresiva. La administración De la Rúa persiste en aplicar políticas del lado de la oferta en el convencimiento de que una reducción de la tasa de interés conllevará a una reanimación del crédito a las empresas. Y que una estabilización de la crisis y la desaparición momentánea del riesgo cambiario liberará la propensión al consumo de los sectores de altos y medianos ingresos de la economía argentina (que concentran el 53 por ciento del ingreso nacional), tonificando la demanda que ayudada por la devaluación del dólar y la reducción de la tasa de intereses internacional y local produciría un efecto benéfico en tres sentidos: incremento del consumo de franja alta, aumento de las exportaciones y capitales dispuestos a valorizarse en la plaza financiera local seducidos por la diferencial de la tasa de interés.

El razonamiento oficial, rotundamente incorrecto en la caracterización de la crisis, falla también en su visión de la situación internacional.

En primer lugar, se registra en la actualidad una situación internacional cercana al estancamiento global por sobreproducción y donde la expectativa de recuperación de las economías por efecto de las exportaciones resulta absurda. No en vano a la situación recesiva de Japón se le suma la reducción del crecimiento de los EE.UU. y la fuerte corrección a la baja del crecimiento esperado de la Unión Europea.

En segundo lugar, las corrientes de capital financiero (no confundir con inversión extranjera directa) hacia América latina en su conjunto han decrecido sustancialmente durante el 2000 y lo que va del 2001, precisamente por la vulnerabilidad externa que presentan las economías de la región y no por los ataques especulativos aislados que puedan sufrir sus monedas.

En tercer lugar, más allá de cualquier modificación marginal de la propensión al consumo de los sectores de mayores ingresos difícilmente verificable, queda claro que la culminación momentánea del episodio especulativo se convirtió en una clara victoria de los especuladores. Ello es así toda vez que la Argentina perdió 13.000 millones de dólares de reservas desde marzo y que el inicio de su recuperación no se hace sobre la base del retorno previo de los capitales fugados sino sobre un nuevo incremento de la deuda pública que aumenta, paralelamente, la vulnerabilidad externa, dando garantías al sector privado sobre la financiación de dólares para nuevas fugas.

El acuerdo con el FMI consagra la necesidad de un nuevo ajuste fiscal sobre el Presupuesto de este ejercicio y del 2002 como así también de las provincias. Si se pretende cumplir con el objetivo del déficit cero en el segundo semestre de este año y darle consistencia económica durante el 2002, la Nación tendría que introducir un recorte adicional de 2000 millones para este año y realizar un ajuste adicional de 8000 millones en el proyecto de Presupuesto del 2002. Merece tenerse en cuenta que la totalidad del gasto en personal del sector público nacional no alcanza a 7000 millones de dólares por año.

El Gobierno optó por transferir al grueso de la sociedad, al reducir salarios, jubilaciones, prestaciones sociales, provisión de bienes públicos (como salud, educación, seguridad, justicia, etc.), el costo de la inmunidad fiscal de los sectores de mayores ingresos y los negocios de valorización financiera de capitales. Por el lado del gasto no ha reconocido que en la última década la totalidad del incremento del gasto público se debe a incrementos en los pagos de los intereses de la deuda. A diferencia de las reprogramaciones de deudas realizadas en 1992 (Plan Brady), las nuevas operaciones de canje y el anuncio de uno nuevo permiten afirmar que los canjes no traen alivio fiscal intertemporal sino al revés.

Por el lado de los recursos, la garantía otorgada a las rentas extraordinarias capturadas por el sistema de las AFJP coloca al Estado en una situación de insolvencia estructural. Esto surge de la pérdida anual por 4500 millones de pesos originada en el sistema mixto vigente. Para mantener su alianza social el Gobierno intenta ocultar que la causa real del déficit corriente del sector público es la sumatoria de la rebelión fiscal de los sectores de mayores ingresos, el sistema previsional, los intereses de la deuda y la batería de subsidios otorgados a concesionarios de servicios públicos.

La experiencia histórica argentina y latinoamericana indican que un proceso de reprogramación de pasivos, sin adquirir previamente o en paralelo solvencia fiscal y regulación de mercados, termina en una reproducción de la crisis. Dejar de pagar deuda no es una solución si no es parte de una solución más compleja de relaciones entre Estado, democracia y capitales. De hecho el facilismo de la invocación de ciertos actores políticos a "rediscutir la deuda" como vía de salida de la crisis sólo oculta su pasividad frente al vaciamiento del Estado, su incapacidad para ofrecer una política fiscal y regulatoria progresista y su negativa a asumir que la distribución regresiva del ingreso –y no la deuda externa– es el principal problema de la Argentina de estos días.

Deuda: "El facilismo de ciertos actores políticos a 'rediscutir la deuda' como salida de la crisis oculta su pasividad frente al vaciamiento del Estado".

**Instituto Estudios y Formación Central de Trabajadores Argentinos.*

Opinión
crisis

- "El acuerdo implica profundizar las políticas recesivas y regresivas en vigencia."
- "Consagra la necesidad de un nuevo ajuste fiscal sobre el Presupuesto Nacional."
- "Para el 2002, el ajuste adicional necesario alcanzaría los 8000 millones."
- "El Gobierno optó por transferir al grueso de la sociedad el costo de la inmunidad fiscal de los sectores de mayores ingresos y los negocios de valorización financiera de capitales."
- "El sistema de las AFJP coloca al Estado nacional en una situación de insolvencia estructural."
- "Dejar de pagar deuda no es una solución si no es parte de una solución más compleja de relaciones entre Estado, democracia y capitales."

EL ACUERDO CON EL FONDO MONETARIO

Viejos problemas, malas soluciones

Se agudizará la regresividad y el canje de deuda no traerá alivio fiscal, dice el economista Martín Hourest.

POR MARTÍN HOUREST *

El reciente acuerdo alcanzado entre el Gobierno y el FMI implica profundizar la actual política recesiva y regresiva. La administración De la Rúa persiste en aplicar políticas del lado de la oferta en el convencimiento de que una reducción de la tasa de interés conllevará a una reanimación del crédito a las empresas. Y que una estabilización de la crisis y la desaparición momentánea del riesgo cambiario liberará la propensión al consumo de los sectores de altos y medianos ingresos de la economía argentina (que concentran el 53 por ciento del ingreso nacional), tonificando la demanda que ayudada por la devaluación del dólar y la reducción de la tasa de intereses internacional y local produciría un efecto benéfico en tres sentidos: incremento del consumo de franja alta, aumento de las exportaciones y capitales dispuestos a valorizarse en la plaza financiera local seducidos por la diferencial de la tasa de interés.

El razonamiento oficial, rotundamente incorrecto en la caracterización de la crisis, falla también en su visión de la situación internacional.

En primer lugar, se registra en la actualidad una situación internacional cercana al estancamiento global por sobreproducción y donde la expectativa de recuperación de las economías por efecto de las exportaciones resulta absurda. No en vano a la situación recesiva de Japón se le suma la reducción del crecimiento de los EE.UU. y la fuerte corrección a la baja del crecimiento esperado de la Unión Europea.

En segundo lugar, las corrientes de capital financiero (no confundir con inversión extranjera directa) hacia América latina en su conjunto han decrecido sustancialmente durante el 2000 y lo que va del 2001, precisamente por la vulnerabilidad externa que presentan las economías de la región y no por los ataques especulativos aislados que puedan sufrir sus monedas.

En tercer lugar, más allá de cualquier modificación marginal de la propensión al consumo de los sectores de mayores ingresos difícilmente verificable, queda claro que la culminación momentánea del episodio especulativo se convirtió en una clara victoria de los especuladores. Ello es así toda vez que la Argentina perdió 13.000 millones de dólares de reservas desde marzo y que el inicio de su recuperación no se hace sobre la base del retorno previo de los capitales fugados sino sobre un nuevo incremento de la deuda pública que aumenta, paralelamente, la vulnerabilidad externa, dando garantías al sector privado sobre la financiación de dólares para nuevas fugas.

El acuerdo con el FMI consagra la necesidad de un nuevo ajuste fiscal sobre el Presupuesto de este ejercicio y del 2002 como así también de las provincias. Si se pretende cumplir con el objetivo del déficit cero en el segundo semestre de este año y darle consistencia económica durante el 2002, la Nación tendría que introducir un recorte adicional de 2000 millones para este año y realizar un ajuste adicional de 8000 millones en el proyecto de Presupuesto del 2002. Merece tenerse en cuenta que la totalidad del gasto en personal del sector público nacional no alcanza a 7000 millones de dólares por año.

El Gobierno optó por transferir al grueso de la sociedad, al reducir salarios, jubilaciones, prestaciones sociales, provisión de bienes públicos (como salud, educación, seguridad, justicia, etc.), el costo de la inmunidad fiscal de los sectores de mayores ingresos y los negocios de valorización financiera de capitales. Por el lado del gasto no ha reconocido que en la última década la totalidad del incremento del gasto público se debe a incrementos en los pagos de los intereses de la deuda. A diferencia de las reprogramaciones de deudas realizadas en 1992 (Plan Brady), las nuevas operaciones de canje y el anuncio de uno nuevo permiten afirmar que los canjes no traen alivio fiscal intertemporal sino al revés.

Por el lado de los recursos, la garantía otorgada a las rentas extraordinarias capturadas por el sistema de las AFJP coloca al Estado en una situación de insolvencia estructural. Esto surge de la pérdida anual por 4500 millones de pesos originada en el sistema mixto vigente. Para mantener su alianza social el Gobierno intenta ocultar que la causa real del déficit corriente del sector público es la sumatoria de la rebelión fiscal de los sectores de mayores ingresos, el sistema previsional, los intereses de la deuda y la batería de subsidios otorgados a concesionarios de servicios públicos.

La experiencia histórica argentina y latinoamericana indican que un proceso de reprogramación de pasivos, sin adquirir previamente o en paralelo solvencia fiscal y regulación de mercados, termina en una reproducción de la crisis. Dejar de pagar deuda no es una solución si no es parte de una solución más compleja de relaciones entre Estado, democracia y capitales. De hecho el facilismo de la invocación de ciertos actores políticos a "rediscutir la deuda" como vía de salida de la crisis sólo oculta su pasividad frente al vaciamiento del Estado, su incapacidad para ofrecer una política fiscal y regulatoria progresista y su negativa a asumir que la distribución regresiva del ingreso –y no la deuda externa– es el principal problema de la Argentina de estos días.

> **Deuda:** "El facilismo de ciertos actores políticos a 'rediscutir la deuda' como salida de la crisis oculta su pasividad frente al vaciamiento del Estado".

**Instituto Estudios y Formación Central de Trabajadores Argentinos.*

EL COMERCIO MUNDIAL ES 15 VECES EL PBI ARGENTINO

¿Sirve el mercado interno?

Industria niega su presunto desinterés por la demanda interna, y anuncia, en esta entrevista con Gabriel Casaburi, nuevos planes micro a poner en marcha en marzo.

POR JULIO NUDLER

¿Preparan alguna nueva política para la industria?

–Estamos diseñando programas nuevos que, a diferencia de los de competitividad, irán más a lo micro, a cuestiones de productividad, al desarrollo de nuevos procesos y productos. Esto comenzará a implementarse en el segundo trimestre del año próximo.

¿Quién decide a qué sector darle un plan de competitividad: el ministro o el secretario de Industria?

–El ministro.

Los empresarios dicen que los planes tardan mucho en implementarse.

–En parte tienen razón, pero no hubo nunca la intención de firmar, sacarse la foto y después no entregar los beneficios para ahorrarse el costo fiscal. La verdad es que son instrumentos difíciles de implementar, de manera que en los primeros que firmamos debimos hacer el aprendizaje.

¿Por ejemplo?

–Por ejemplo el del calzado. Una determinada empresa del sector tiene, de cada 100 pesos de facturación, 30 de manufactura de calzado, 30 de comercialización minorista y 40 de importación. Y nuestra intención es ayudar a la manufactura, no a negocios instalados en la calle Florida. Entonces la AFIP, que tiene ya bastantes problemas intentando recaudar impuestos en general, debe ver cómo no cobrar ciertos tributos sólo sobre una parte de la facturación. Pero ya le encontramos la vuelta mediante una grilla que está en Internet, y en la cual las firmas consignan las proporciones de su facturación.

¿No tienen miedo de que les metan el perro?

–Sí lo tenemos. En la función pública uno no quiere pedir miles de datos para asegurarse, porque eso le complica la vida a los empresarios, ni hacer un régimen muy ágil y después tener que rendir cuentas ante la Justicia. De hecho, los funcionarios no aceptan hacerse responsables de aprobar trámites que, por no haber pedido tales y cuales datos, sean después impugnados por la Sigen. Por eso tratamos de encontrar un camino intermedio. Este fue nuestro aprendizaje, y por eso los sectores que firmaron los primeros convenios tienen razón en quejarse. Pero como la puesta en marcha de un programa requiere muchos pasos, ahora se decidió firmar los planes cuando esté todo listo, y no al principio. Así no nos acusan de tardar a propósito.

¿Qué instrumentos tendrán esos nuevos programas que están preparando?

–Los planes de competitividad actúan sobre el problema precios que tienen muchos sectores. Pero bajar costos no es el único desafío que enfrenta la industria. Hay cuestiones de certificación de calidad, diseño, productividad, acceso a mercados externos. Nos gustaría brindar apoyo con aportes no reembolsables, otorgados a empresas que presenten planes referidos a esas cuestiones, cubriendo el Estado parte de la plata necesaria.

¿Y conseguirán presupuesto para esta idea?

–Esta es la batalla que debemos dar ahora para el 2002. La idea es que el principal empujón de la política de apoyo productivo sean las medidas horizontales, como los planes de competitividad o la reducción generalizada de impuestos. Pero debe haber algún espacio para medidas más micro, enfocadas a tramas o racimos productivos más específicos. Por ejemplo, muebleros del centro de la provincia de Santa Fe que tengan planes de mejorar diseño y conquistar el mercado del sur de Brasil.

¿Con qué recursos humanos cuentan ustedes?

> **Acceso:** "Desarrollar mercados puede referirse tanto al de La Florida como a ayudar a una empresa formoseña a acceder al mercado cordobés".

–En realidad pensamos que el Estado federal no debería ejecutar políticas industriales micro, que son de muy difícil ejecución. Por eso no funcionan en casi ningún país en desarrollo, ya que en un contexto de debilidad institucional terminan en un despilfarro de recursos o en corrupción. El Estado federal debe limitarse a fijar estrategias, pero la ejecución debe corresponder a organizaciones de la sociedad civil (ONG, cámaras empresarias, etc.), o provincias y municipios que demuestren capacidad ejecutiva. Además, esto permitiría diseñar programas amplios con equipos técnicos chicos. Sólo nos reservamos un rol de diseño, monitoreo y control, y no de la ejecución directa, que requiere ante todo estar cerca. Desde acá no podemos saber cuál empresa de Las Parejas es seria y cuál no, pero el intendente sí las conoce. Nosotros sólo queremos agregar el agua que hace falta para emparejar la cubetera.

La visión común es que la industria argentina está casi destruida y no va a recuperarse. ¿Es también su diagnóstico?

–Esa sensación térmica no difiere mucho de los datos concretos, aunque nuestros números no son tan catastróficos. Las empresas que a fines de los '90 habían logrado sobrevivir hubiesen liderado un proceso de reconstrucción industrial sobre la base de nuevas ventajas, de no habernos pasado estos últimos tres años todo lo que nos pasó, como la fuerte apreciación del dólar, que no estaba prevista al instaurar la convertibilidad, la crisis brasileña, el deterioro del Mercosur, etcétera. Lo que rescato es que las firmas que quedaron tienen en general una base sólida y están listas para pegar un salto si cambian las condiciones, si se superan los problemas de los que se ocupa la gente del otro edificio (el Palacio de Hacienda).

¿A ustedes les interesa la demanda interna?

–No ignoramos que la industria argentina está mayoritariamente volcada al mercado interno. Pero sería contraproducente recuperar la industria vía proteccionismo porque esa política tiene patas cortas. Sólo lleva a procesos dolorosos de reconversión. Sí hay que protegerla de la competencia externa desleal, y en esto se está obrando muy activamente. Si el problema está en el nivel de la demanda, ésta es una cuestión que escapa a esta Secretaría. Nosotros no manejamos aranceles, ni antidumping ni estímulos a la demanda. Pero nos parece que en este mundo, mercado interno y mercado externo no son muy distintos para un sector transable. Nos gustaría que la industria argentina sea más competitiva, y eso le servirá tanto dentro como fuera. Con un PIB que no llega a 300.000 millones de dólares, y un comercio mundial de 4 billones, yo diría que tiene mucho más sentido que nos enfoquemos agresivamente a conquistar otros mercados. Mucho más cuando nuestras exportaciones tradicionales enfrentan tantas barreras. Sin embargo, durante mucho tiempo las políticas industriales estuvieron dirigidas al mercado interno, y se despreocuparon de la exportación. La Argentina gasta un décimo de lo que invierten países similares en la penetración de mercados externos. Pero parte de la culpa es también del sector privado. En vinos los empresarios lograron actuar con eficacia, pero no pasó lo mismo ni en lácteos ni en carnes.

¿Sólo piensan apoyar a quien se proponga exportar?

–Nosotros estamos pensando en el desarrollo de mercados, pero esto puede referirse tanto al sur de La Florida como al Gran Buenos Aires para firmas del noroeste argentino. Hay muchas industrias que actúan sólo a nivel regional porque no se animan a atacar los grandes centros urbanos, y eso limita su crecimiento, y mucho más su expansión a mercados como el brasileño. Pienso en una fábrica formoseña que querría entrar con sus productos al mercado cordobés. Sólo después de que lo logre podría proponerse entrar al de Rio Grande do Sul.

Sandra Cartasso

Gabriel Casaburi, subsecretario de Desarrollo Productivo.

Industria
planes

- Habría aportes no reembolsables para empresas que presenten planes para mejorar diseño, acceder a nuevos mercados, etcétera.
- Las industrias que consiguieron sobrevivir están listas para dar el salto si cambian las condiciones.
- En adelante, los planes de competitividad se firmarán cuando estén listos para implementarse. En Industria quieren evitar que los acusen de sacarse la foto y luego demorar los beneficios.
- Quieren agilizar los trámites, pero temen que algunas empresas les metan el perro y luego tener que responder ante la Justicia.
- La Argentina invierte un décimo de lo que gastan países similares en ayudar a sus empresas a penetrar en mercados externos.

Quién decide el perfil

POR J.N.

¿Qué industria quieren? ¿Tienen un paradigma, o creen que el perfil fabril del país deben decidirlo los privados? –le planteó Cash a Gabriel Casaburi.

–Ni lo uno ni lo otro. No estamos por el *picking winners* (elegir a quién favorecer) de la vieja política industrial. No elegiremos sectores porque en nuestros sueños trasnochados de burócratas se nos ocurra que son mejores que otros. Nos parece que las especializaciones las decide el mercado, dependiendo de la dotación de factores y también de las capacidades individuales de las firmas. Hasta hace diez años el 80 por ciento de las exportaciones de Finlandia provenía de sus bosques, y de golpe surgió Nokia. Está claro que algunas industrias argentinas estarán conectadas con ventajas evidentes del país, pero pueden aparecer otras como Nokia. Sí tenemos la idea de una industria muy integrada al mundo, porque no tiene sentido, para un país del tamaño económico de la Argentina, abarcar todas las producciones. Pero aun las políticas erróneas de industrialización que hubo en el pasado nos dejaron un acervo tecnológico y gente capacitada que todavía pueden competir, aunque no con China ni Vietnam. La Argentina debe explotar nichos de desarrollo intermedio. Cuando uno ve la industria española o irlandesa descubre patrones aptos para la Argentina. Dentro del calzado, por ejemplo, está el barato que produce Oriente, el entre barato y medio que provee Brasil, y el muy fino que suple Italia, pero queda esa franja entre media y cara donde el zapato argentino puede competir con éxito. Contar con buen cuero no significa que podamos competir en cualquier gama de calzado.

EL COMERCIO MUNDIAL ES 15 VECES EL PBI ARGENTINO

¿Sirve el mercado interno?

Industria niega su presunto desinterés por la demanda interna, y anuncia, en esta entrevista con Gabriel Casaburi, nuevos planes micro a poner en marcha en marzo.

- Habría aportes no reembolsables para empresas que presenten planes para mejorar diseño, acceder a nuevos mercados, etcétera.
- Las industrias que consiguieron sobrevivir están listas para dar el salto si cambian las condiciones.
- En adelante, los planes de competitividad se firmarán cuando estén listos para implementarse. En Industria quieren evitar que los acusen de sacarse la foto y luego demorar los beneficios.
- Quieren agilizar los trámites, pero temen que algunas empresas les metan el perro y luego tener que responder ante la Justicia.
- La Argentina invierte un décimo de lo que gastan países similares en ayudar a sus empresas a penetrar en mercados externos.

POR JULIO NUDLER

¿Preparan alguna nueva política para la industria?

–Estamos diseñando programas nuevos que, a diferencia de los de competitividad, irán más a lo micro, a cuestiones de productividad, al desarrollo de nuevos procesos y productos. Esto comenzará a implementarse en el segundo trimestre del año próximo.

¿Quién decide a qué sector darle un plan de competitividad: el ministro o el secretario de Industria?

–El ministro.

Los empresarios dicen que los planes tardan mucho en implementarse.

–En parte tienen razón, pero no hubo nunca la intención de firmar, sacarse la foto y después no entregar los beneficios para ahorrarse el costo fiscal. La verdad es que son instrumentos difíciles de implementar, de manera que en los primeros que firmamos debimos hacer el aprendizaje.

¿Por ejemplo?

–Por ejemplo el del calzado. Una determinada empresa del sector tiene, de cada 100 pesos de facturación, 30 de manufactura de calzado, 30 de comercialización minorista y 40 de importación. Y nuestra intención es ayudar a la manufactura, no a negocios instalados en la calle Florida. Entonces la AFIP, que tiene ya bastantes problemas intentando recaudar impuestos en general, debe ver cómo no cobrar ciertos tributos sólo sobre una parte de la facturación. Pero ya le encontramos la vuelta mediante una grilla que está en Internet, y en la cual las firmas consignan las proporciones de su facturación.

¿No tienen miedo de que les metan el perro?

–Sí lo tenemos. En la función pública uno no quiere pedir miles de datos para asegurarse, porque eso le complica la vida a los empresarios, ni hacer un régimen muy ágil y después tener que rendir cuentas ante la Justicia. De hecho, los funcionarios no aceptan hacerse responsables de aprobar trámites que, por no haber pedido tales y cuales datos, sean después impugnados por la Sigen. Por eso tratamos de encontrar un camino intermedio. Este fue nuestro aprendizaje, y por eso los sectores que firmaron los primeros convenios tienen razón en quejarse. Pero como la puesta en marcha de un programa requiere muchos pasos, ahora se decidió firmar los planes cuando esté todo listo, y no al principio. Así no nos acusan de tardar a propósito.

¿Qué instrumentos tendrán esos nuevos programas que están preparando?

–Los planes de competitividad actúan sobre el problema precios que tienen muchos sectores. Pero bajar costos no es el único desafío que enfrenta la industria. Hay cuestiones de certificación de calidad, diseño, productividad, acceso a mercados externos. Nos gustaría brindar apoyo con aportes no reembolsables, otorgados a empresas que presenten planes referidos a esas cuestiones, cubriendo el Estado parte de la plata necesaria.

¿Y conseguirán presupuesto para esta idea?

–Esta es la batalla que debemos dar ahora para el 2002. La idea es que el principal empujón de la política de apoyo productivo sean las medidas horizontales, como los planes de competitividad o la reducción generalizada de impuestos. Pero debe haber algún espacio para medidas más micro, enfocadas a tramas o racimos productivos más específicos. Por ejemplo, muebleros del centro de la provincia de Santa Fe que tengan planes de mejorar diseño y conquistar el mercado del sur de Brasil.

¿Con qué recursos humanos cuentan ustedes?

Acceso: "Desarrollar mercados puede referirse tanto al de La Florida como a ayudar a una empresa formoseña a acceder al mercado cordobés".

Sandra Cartasso

Gabriel Casaburi, subsecretario de Desarrollo Productivo.

–En realidad pensamos que el Estado federal no debería ejecutar políticas industriales micro, que son de muy difícil ejecución. Por eso no funcionan en casi ningún país en desarrollo, ya que en un contexto de debilidad institucional terminan en un despilfarro de recursos o en corrupción. El Estado federal debe limitarse a fijar estrategias, pero la ejecución debe corresponder a organizaciones de la sociedad civil (ONG, cámaras empresarias, etc.), o provincias y municipios que demuestren capacidad ejecutiva. Además, esto permitiría diseñar programas amplios con equipos técnicos chicos. Sólo nos reservamos un rol de diseño, monitoreo y control, y no de la ejecución directa, que requiere ante todo estar cerca. Desde acá no podemos saber cuál empresa de Las Parejas es seria y cuál no, pero el intendente sí las conoce. Nosotros sólo queremos agregar el agua que hace falta para emparejar la cubetera.

La visión común es que la industria argentina está casi destruida y no va a recuperarse. ¿Es también su diagnóstico?

–Esa sensación térmica no difiere mucho de los datos concretos, aunque nuestros números no son tan catastróficos. Las empresas que a fines de los '90 habían logrado sobrevivir hubiesen liderado un proceso de reconstrucción industrial sobre la base de nuevas ventajas, de no haberlos pasado estos últimos tres años todo lo que nos pasó, como la fuerte apreciación del dólar, que no estaba prevista al instaurar la convertibilidad, la crisis brasileña, el deterioro del Mercosur, etcétera. Lo que rescato es que las firmas que quedaron tienen en general una base sólida y están listas para pegar un salto si cambian las condiciones, si se superan los problemas de los que se ocupa la gente del otro edificio (el Palacio de Hacienda).

¿A ustedes les interesa la demanda interna?

–No ignoramos que la industria argentina está mayoritariamente volcada al mercado interno. Pero sería contraproducente recuperar la industria vía proteccionismo porque esa política tiene patas cortas. Sólo lleva a procesos dolorosos de reconversión. Sí hay que protegerla de la competencia externa desleal, y en esto se está obrando muy activamente. Si el problema está en el nivel de la demanda, ésta es una cuestión que escapa a esta Secretaría. Nosotros no manejamos aranceles, ni antidumping ni estímulos a la demanda. Pero nos parece que en este mundo, mercado interno y mercado externo no son muy distintos para un sector transable. Nos gustaría que la industria argentina sea más competitiva, y eso le servirá tanto dentro como fuera. Con un PIB que no llega a 300.000 millones de dólares, y un comercio mundial de 4 billones, yo diría que tiene mucho más sentido que nos enfoquemos agresivamente a conquistar otros mercados. Mucho más cuando nuestras exportaciones tradicionales enfrentan tantas barreras. Sin embargo, durante mucho tiempo las políticas industriales estuvieron dirigidas al mercado interno, y se despreocuparon de la exportación. La Argentina gasta un décimo de lo que invierten países similares en la penetración de mercados externos. Pero parte de la culpa es también del sector privado. En vinos los empresarios lograron actuar con eficacia, pero no pasó lo mismo ni en lácteos ni en carnes.

¿Sólo piensan apoyar a quien se proponga exportar?

–Nosotros estamos pensando en el desarrollo de mercados, pero esto puede referirse tanto al sur de La Florida como al Gran Buenos Aires para firmas del noroeste argentino. Hay muchas industrias que actúan sólo a nivel regional porque no se animan a atacar los grandes centros urbanos, y eso limita su crecimiento, y mucho más su expansión a mercados como el brasileño. Pienso en una fábrica formoseña que querría entrar con sus productos al mercado cordobés. Sólo después de que lo logre podría proponerse entrar al de Río Grande do Sul.

Quién decide el perfil

POR J.N.

¿Qué industria quieren? ¿Tienen un paradigma, o creen que el perfil fabril del país deben decidirlo los privados? –le planteó Cash a Gabriel Casaburi.

–Ni lo uno ni lo otro. No estamos por el *picking winners* (elegir a quién favorecer) de la vieja política industrial. No elegiremos sectores porque en nuestros sueños trasnochados de burócratas se nos ocurra que son mejores que otros. Nos parece que las especializaciones las decide el mercado, dependiendo de la dotación de factores y también de las capacidades individuales de las firmas. Hasta hace diez años el 80 por ciento de las exportaciones de Finlandia provenía de sus bosques, y de golpe surgió Nokia. Está claro que algunas industrias argentinas estarán conectadas con ventajas evidentes del país, pero pueden aparecer otras como Nokia. Sí tenemos la idea de una industria muy integrada al mundo, porque no tiene sentido, para un país del tamaño económico de la Argentina, abarcar todas las producciones. Pero aun las políticas erróneas de industrialización que hubo en el pasado nos dejaron un acervo tecnológico y gente capacitada que todavía pueden competir, aunque no con China ni Vietnam. La Argentina debe explotar nichos de desarrollo intermedio. Cuando uno ve la industria española o irlandesa descubre patrones aptos para la Argentina. Dentro del calzado, por ejemplo, está el barato que produce Oriente, el entre barato y medio que provee Brasil, y el muy fino que suple Italia, pero queda esa franja entre media y cara donde el zapato argentino puede competir con éxito. Contar con buen cuero no significa que podamos competir en cualquier gama de calzado.

■ Con una inversión de 10 millones de dólares, la automotriz **DaimlerChrysler Argentina** inició la producción de la versión con volante a la derecha del utilitario Mercedes Benz Sprinter, que el mes próximo comenzará a exportarse a Australia, Sudáfrica y Nueva Zelanda. Se prevé que en el año 2002 estas ventas ascenderán a 5000 unidades, incrementando las exportaciones de Daimler-Chrysler hasta 24 millones.

■ El **BBVA Banco Francés** obtuvo una ganancia de 56 millones de pesos en el trimestre abril-junio. Por lo tanto, la utilidad del primer semestre trepó a 113,7 millones. Hasta fines de junio, el BBVA Francés se posicionaba en el cuarto puesto del ranking de depósitos y en el sexto según el monto de los activos.

■ **Molinos** ganó 10,5 millones en el primer semestre de 2001, un monto similar al obtenido en similar período del año pasado. A su vez, la empresa de la familia Pérez Companc registró un resultado operativo de 21,5 millones, superior en un 50 por ciento respecto del primer semestre del año pasado.

■ En lo que va del año, **Autopistas del Sol** lleva invertidos 65 millones de dólares en 40 obras que están ubicadas tanto dentro como fuera de su área de concesión. Estos trabajos permitieron la creación de mil nuevos puestos de empleo.



■ El hotel **Crowne Plaza Panamericano** presentó un programa de incentivos llamado "Connection Club" por el cual se premia la fidelidad de sus clientes que realizan reservas en habitaciones y en salones para eventos. Por cada reserva se obtendrán puntos canjeables por premios.

■ La generadora eléctrica **Central Puerto** ganó 100 mil pesos en el segundo trimestre, cuando en idéntico período de 2000 había perdido 8,8 millones.

LA CAIDA DE DEPOSITOS PROVOCO UNA FUERTE RESTRICCION CREDITICA

Los bancos cerraron la canilla

El stock de préstamos disminuyó en 4150 millones. Recuperar créditos fue una de las reacciones de las entidades a la fuga de 12.000 millones de depósitos por la crisis.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

La dramática caída de los depósitos de 12.000 millones desde el máximo de febrero alteró al sistema financiero. Para devolver el dinero a los asustados ahorristas, el Banco Central dispuso medidas que dotaron de liquidez a las entidades: disminuyó encajes y asistió a los bancos a través de pases y redescuentos. Pero hubo una medida que los bancos tomaron por su cuenta que, seguramente, terminó afectando aun más a la atribulada economía: no sólo frenaron el otorgamiento de préstamos, sino que reclamaron cancelaciones. En el último semestre, el stock de créditos se redujo en 4150 millones de dólares, equivalente al 5,4 por ciento del total. Del mismo modo que al Estado, la crisis financiera está obligando a las empresas a sobrevivir con Déficit Cero.

Ponerle límites al financiamiento fue –y sigue siendo– una de las armas de los bancos para defenderse de la crisis. Al respecto, en los últimos meses, las entidades tomaron diversas medidas con un mismo objetivo: disminuir drásticamente la exposición en riesgo argentino. Las medidas que tomaron fueron las siguientes:

■ Muchas líneas a empresas que antes de la crisis se renovaban en forma automática, ahora se cancelan.

■ También pidieron la cancelación anticipada de los créditos. Estos son los casos más graves ya que, en la práctica, significan una condena de muerte para muchas pymes.

■ A la vez disminuyeron los montos de los descubiertos. A medida que se fue extendiendo la crisis, los bancos ampliaron la medida a muchos de sus clientes corporativos. Este instrumento es muy utilizado por las empresas para financiarse.

■ A diferencia de lo sucedido en el Tequila, los gerentes financieros privilegiaron la restricción del financiamiento a las corporaciones. De esa manera, sostienen los banqueros, intentaron frenar una ola de quebrantos entre sus clientes más pequeños, lo que perjudicaría aún más su liquidez y profundizaría la crisis.

Condena: Pidieron la cancelación anticipada de créditos. Estos son los casos más graves ya que significan una condena de muerte para muchas pymes.

■ La manera de limitar el financiamiento de las grandes empresas se da, por ejemplo, con la postergación en la liquidación de los pagos con tarjetas de crédito. En vez de a las 48 horas, como en épocas normales, ese plazo se estira a una semana.

■ La crisis impacta de lleno en las tasas de interés de los préstamos. Una empresa de primera línea está pagando el 27 por ciento anual por un crédito en dólares a un mes. Y un 45 por ciento anual por una línea en pesos.

Esos costos dejan en claro la crisis crediticia y los serios problemas que existen en la cadena de pagos. ◘

Bernardino Avila



Hubo diferentes estrategias ante la crisis. Los bancos optaron por frenar préstamos.

ACCIONES

	PRECIO (en pesos) Viernes 17/08	Viernes 24/08	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	0,385	0,400	3,9	-18,3	-52,9
SIDERAR	1,320	1,330	0,8	-9,4	-46,2
SIDERCA	1,850	1,880	1,6	3,2	-1,0
BANCO FRANCES	4,680	4,570	-2,4	-6,5	-30,7
GRUPO GALICIA	1,040	0,953	-8,4	-7,4	-34,6
INDUPA	0,275	0,277	0,7	5,1	-40,4
IRSA	1,340	1,400	4,5	3,2	-16,2
MOLINOS	1,270	1,290	1,6	15,0	-23,2
PEREZ COMPANC	1,260	1,300	3,2	3,2	-13,9
RENAULT	0,270	0,275	1,9	-16,3	-43,9
TELECOM	1,850	1,900	2,7	-3,4	-34,1
TGS	1,280	1,250	-2,3	3,1	-3,2
TELEFONICA	11,650	12,150	4,3	0,6	-21,2
INDICE MERVAL	314,500	316,590	0,7	-1,3	-24,0
INDICE GENERAL	12.679,940	13.167,950	3,8	2,5	-18,0

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

TITULOS PUBLICOS

	PRECIO Viernes 17/08	Viernes 24/08	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
BOCON I EN PESOS	131.000	131.500	0,4	-3,3	-0,6
BOCON I EN DÓLARES	131.500	131.500	0,0	0,1	1,7
BOCON II EN PESOS	102.000	104.000	2,0	-6,3	-2,0
BOCON II EN DOLARES	116.100	117.500	1,2	3,6	7,8
BONOS GLOBALES EN DOLARES					
SERIE 2017	61.500	62.300	1,3	10,6	-24,1
SERIE 2027	60.000	60.250	0,4	3,8	-23,4
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	63.500	63.500	0,0	-7,8	-16,5
PAR	60.000	61.000	1,7	-0,8	-11,6
FRB	71.750	75.000	4,5	0,5	-17,4

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

INFLACION

(EN PORCENTAJE)	
AGOSTO 2000	-0,4
SEPTIEMBRE	-0,2
OCTUBRE	-0,2
NOVIEMBRE	-0,5
DICIEMBRE	-0,1
ENERO 2001	0,1
FEBRERO	-0,2
MARZO	0,2
ABRIL	0,7
MAYO	0,1
JUNIO	-0,7
JULIO	-0,3
ULTIMOS 12 MESES:	**-1,1**

Fuente: INdEC

RIESGO PAIS

–en puntos–

VIERNES 17/08	VIERNES 24/08	VARIACION
1502	1447	-55

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

TASAS

		VIERNES 24/08 Plazo fijo 30 días	Plazo fijo 60 días	Caja de ahorro
BANCO NACION	U$S 10.000	7,50%	8,00%	2,60%
	U$S 50.000	9,00%	9,50%	
BBVA FRANCES	U$S 10.000	8,30%	8,60%	2,50%
	U$S 50.000	9,10%	9,70%	
PROMEDIO BCRA		**12,40%**	**11,00%**	**3,50%**

Nota: Los bancos consultados variarán cada semana.

DEPOSITOS

	SALDOS AL 15/08 (en millones) $	U$S	SALDOS AL 22/08 (en millones) $	U$S
CUENTA CORRIENTE	8.688	1.095	9.170	1.141
CAJA DE AHORRO	5.764	5.847	5.670	5.965
PLAZO FIJO	9.346	39.170	9.182	38.625
TOTAL $ + U$S	**69.910**		**69.753**	

Fuente: BCRA

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL (en %)	VARIACIÓN ANUAL (en %)
MERVAL (ARGENTINA)	316	0,7	-24,0
BOVESPA (BRASIL)	13.001	-1,4	-34,3
DOW JONES (EEUU)	10.423	1,8	-3,4
NASDAQ (EEUU)	1.917	2,7	-22,4
IPC (MEXICO)	6.417	3,6	20,2
FTSE 100 (LONDRES)	5.472	2,3	-15,2
CAC 40 (PARIS)	4.917	2,4	-18,5
IBEX (MADRID)	829	2,9	-7,5
DAX (FRANCFORT)	5.388	-0,6	-17,7
NIKKEI (TOKIO)	11.166	-0,9	-22,9

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

LEONARDO CHIALVA

analista de la consultora Delphos Investment

Acuerdo con el FMI.
El salvataje del Fondo Monetario hay que entenderlo más allá del ingreso de fondos frescos a la Argentina. La clave pasa por el respaldo explícito de los Estados Unidos y la estrategia de la reestructuración voluntaria de la deuda con bonos garantizados. A esto se refería el secretario del Tesoro Paul O'Neill cuando dijo que la crisis se superaba con inteligencia, más que con dinero. Los nuevos títulos de deuda podrían tener un rendimiento de entre 8,5 y 9,0 por ciento anual, abriendo las puertas a que, por fin, se conforme el círculo virtuoso de la economía y comience el crecimiento.

Perspectivas.
Los financistas del exterior aseguraban que la deuda argentina era insostenible en el tiempo, y por ese motivo apostaban en contra. La nueva alternativa (reestructuración voluntaria) aborda ese problema y puede ser la solución. Aunque su instrumentación no será fácil. Los bancos de inversión tendrán que arrimar a los operadores internacionales. Creo que la clave del éxito pasará por los fondos institucionales extranjeros que sólo pueden comprar bonos de alta calidad, como serán los nuevos títulos garantizados. También sería una buena alternativa que, con los fondos de la nueva emisión, Domingo Cavallo haga frente a los vencimientos de deuda del año que viene.

Expectativas de mercado.
Los bonos seguirán su marcha ascendente, aunque en forma paulatina paulatina. En el corto plazo, los mercados de deuda y de acciones estarán dominados por la volatilidad y con los inversores moviéndose con cautela, atentos a la evolución de la crisis.

Recomendación.
Habrá un rally alcista en el mercado de bonos antes que en el de acciones. También hay que aprovechar las altas tasas de interés que ofrecen los bancos por los plazos fijos, especialmente en las colocaciones en pesos. Este es un buen momento para retornar los ahorros a los bancos ya que las tasas se irán normalizando con el tiempo.

MONEDAS

–Paridad con el dólar–

PESO COMERCIAL	1,0439
PESO FINANCIERO	1,0000
EURO	0,9140
REAL	2,5500

RESERVAS

SALDOS AL 22/08 –EN MILLONES–

	EN U$S
ORO Y DIVISAS	15.400
TITULOS	1.671
TOTAL RESERVAS BCRA.	17.071
VARIACION SEMANAL	-146

Fuente: BCRA

PEMEX EN CRITICA SITUACION POR DESINVERSION

“Al borde del colapso”

POR RAUL DELLATORRE

El director de la petrolera estatal aseguró que corre riesgo de agotar sus reservas. El gobierno propondrá una privatización periférica.

La empresa estatal Petróleos Mexicanos (Pemex) es una de las diez más grandes del mundo por su producción, pero no logra el mismo lugar en el ranking por sus niveles de inversión para exploración y explotación. Precisamente, esta falencia es la que está poniendo en riesgo su futuro, según reconoció su director, Raúl Muñoz Leos. "Pemex se encuentra al borde del colapso por falta de inversiones", afirmó el funcionario el jueves último durante una exposición académica, y planteó como alternativa la apertura al capital privado de algunas de sus áreas clave. El gobierno de Vicente Fox ya está trabajando en esa posibilidad.

"La posibilidad del colapso en la industria petrolera nacional es real, si seguimos haciendo las cosas como hasta ahora llegaremos a ese escenario", dijo Muñoz Leos en su ponencia Evolución futura de Pemex ante la Academia Mexicana de Ingeniería. Pemex produce diariamente 3,1 millones de barriles de crudo, pero viene padeciendo el agotamiento de reservas por falta de exploraciones exitosas. Además, transformada en el principal recurso económico para el fisco mexicano, su utilidad operativa de 30 mil millones de dólares en el último año prácticamente quedó diluida por impuestos y derechos pagados al Estado, que representan nada menos que el 37 por ciento de los ingresos del gobierno federal.

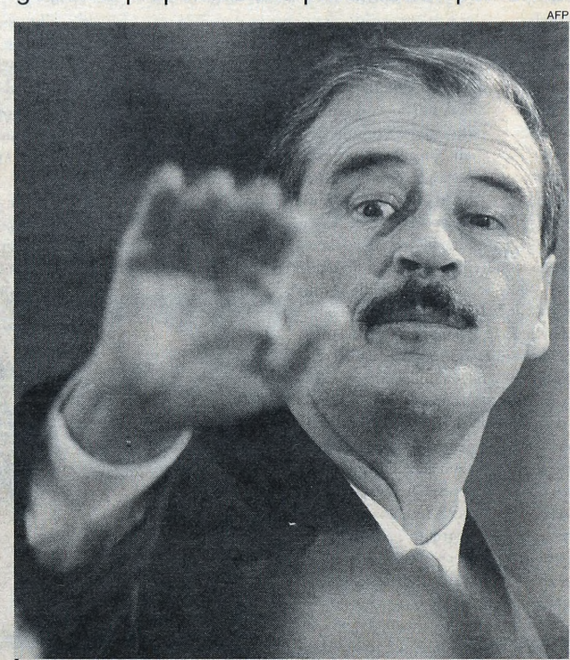
Muñoz Leos advirtió que, de mantenerse esta situación, se consideraría la participación de inversionistas nacionales y extranjeros en las áreas de exploración y producción a fin de elevar las reservas petroleras. Coincidentemente, trascendió que la Secretaría de Energía elabora un programa para abrir al capital privado la refinación de petróleo, la petroquímica básica y la producción de gas natural no asociado al petróleo. El proyecto estaría en proceso de revisión final para ser enviado al Congreso a fin de que sea sometido a debate en el próximo período de sesiones, que se iniciará en setiembre.

Pemex, uno de los mayores símbolos nacionales para los mexicanos luego de que en 1938 fuera expropiada a compañías estadounidenses por el entonces presidente Lázaro Cárdenas, pasa hoy por una de sus peores etapas históricas. En 1940 se incluyó en la Constitución un artículo para que la empresa y los recursos que controlaba, así como la industrialización de sus derivados, no pudieran ser adquiridos, poseídos o explotados por particulares. Esa norma se modificó hace siete años para permitir la participación privada en la industria petroquímica secundaria, una medida que entonces fue calificada por opositores a la reforma como el inicio de la privatización de Pemex.

> **Fisco:** Su utilidad operativa fue absorbida por impuestos y derechos pagados al Estado, que representan el 37 por ciento de los ingresos del gobierno federal.

"Hoy estamos en una nueva época en que es posible discutir abiertamente los problemas, sin pretender minimizarlos", justificó Muñoz al describir la crítica situación de Pemex. El funcionario agregó que atenta contra el futuro de la empresa la baja producción de refinado, el deterioro de la industria petroquímica y los reducidos niveles actuales de inversión, que de mantenerse para el año 2006, harán que la producción de crudo caiga en un tercio. Bajo esa perspectiva, México podría convertirse en un importador neto y sus reservas verse reducidas al 20 por ciento de su nivel actual, según señaló. La polémica que se abre será una dura prueba para el gobierno de Fox.

AFP



Vicente Fox, presidente de México. Metiendo mano en un símbolo.

el mundo

■ Los ministros de Trabajo de América del Sur reunidos en **Brasil** advirtieron el viernes que el proteccionismo comercial en los países desarrollados es responsable de gran parte del desempleo en la región.

■ Las divisiones dentro del Congreso de **Estados Unidos**, el poder de sindicatos y grupos ambientalistas, los mandatos constitucionales y la cercanía de las elecciones hacen poco viable que el presidente George W. Bush obtenga por el momento la autoridad de "fast tack" y por ende la pronta creación del ALCA, aseguró Riordan Roett, de la Universidad John Hopkins de Washington.

■ La política de Estados Unidos de bloquear el ingreso de camiones mexicanos a sus carreteras provocó que **México** dejara de recibir unos 1000 millones de dólares en el último mes.

AGRO

SOBREOFERTA Y MENOR CONSUMO DE CARNE

El peor de los mundos

POR ALDO GARZÓN

Con las exportaciones paralizadas debido a la crisis de la aftosa, lo único que le quedaba a los productores de carne argentina era la plaza interna. Pero ese mercado está retrocediendo también de manera acelerada y arrastra los precios de la hacienda hacia abajo. La caída de las cotizaciones se derrumbó hasta un nivel que ubica al kilo vivo del novillo liviano para consumo a no más de 75 centavos, cuando hacer un par de meses era de 90.

En medio de esta crisis, se lanzó la versión de que se estaba importando carne vacuna. En realidad, no sería una novedad si se trata de Brasil, ya que, como dice el analista ganadero Alberto de las Carreras, en ese país se puede conseguir la materia prima a 55 centavos el kilo.

Desde hace muchos años, por otra parte, se importan mollejas de los Estados Unidos, debido al gusto particular que tiene ese producto cuando procede de ganado engordado en feet-lot. Más preocupante, en cambio, sería que se estuviera importando carne de Francia, ya que una disposición del Gobierno prohíbe la importación de productos cárnicos desde países con el mal de la "vaca loca". El Senasa, sin embargo, no tiene confirmación sobre esa versión, más allá de algún posible problema de mal etiquetado.

La situación de los frigoríficos es inquietante. Guillermo González, de la Unión de la Industria Cárnica, no cree que los planes de competitividad que maneja el Gobierno alcancen para salir del pozo. Además, asegura que de 4000 trabajadores que debían recibir el prometido subsidio del Estado, 2500 no lo han percibido aún, a pesar de haber llenado todas las formalidades.

En la segunda quincena de septiembre vuelve la comisión de la Unión Europea encargada de verificar los progresos en materia de lucha contra la aftosa. "En realidad, no nos piden mucho: por ejemplo, que coincida el animal marcado con la guía de transporte", afirmó a Cash Victor Tonelli, de Carnes Hereford. Algo simple, pero que no se cumplió a mediados de este año.

Brasil está vendiendo a la UE, por una cuota Hilton de 5000 toneladas, cortes a 5200 dólares la tonelada. Y con menos contenido de sangre de cebú. Pero De las Carreras opina que eso no arruinará los precios de cualquier futura exportación de carne argentina, ya que es de mayor calidad. La reapertura de los mercados de EE.UU. y Canadá está todavía más lejos: 3 o 4 años, por lo menos.

POR M. FERNANDEZ LOPEZ

"Amarcord"

Los negociadores argentinos en el exterior se caracterizaron por entregar partes del país. Su lenguaje era "sírvase esto, sírvase aquello", entregando a los ricos del extranjero bienes que no eran propiedad de los negociadores y sin poseer consentimiento de la ciudadanía para disponer de éstos. Se parecen a aquella agraciada damisela de *Amarcord*, encargada de hacer pasar momentos agradables a notables de visita en el pueblo, a los que se entregaba diciéndoles "sírvase usted". Así obró el ministro de Relaciones Exteriores Manuel J. García, que firmó el 24/5/1827 en Brasil un tratado que quería el Imperio Británico, cediendo Uruguay. En febrero de 1933, la misión a Londres del vicepresidente Julio A. Roca, admirador de Inglaterra, incluía como "negociador" a Guillermo Leguizamón, abogado de los ferrocarriles ingleses, que apoyaba las pretensiones inglesas. En tanto el imperio ofrecía suspender un tiempo el cobro de los servicios financieros de nuestra deuda externa; nuestros "negociadores" lo rechazaron. No iban para resolver problemas de la gente –mucha deambulaba entonces por los barrios pidiendo comida– sino los problemas de un puñado de empresarios de la carne, que incluía a los productores argentinos, afectados por los acuerdos de Ottawa celebrados en agosto de 1932 por Inglaterra; a los frigoríficos (dominados por Inglaterra) y al mercado inglés de carnes. ¿La misión argentina buscaba defender a los productores locales o garantizar que al pueblo inglés no le faltase carne? Los productores pedían una cuota segura de importación británica y la misión sólo obtuvo la promesa de que Inglaterra, en caso de tener que reducir la cuota, consultaría a la Argentina. A cambio, el país, que tenía control de cambios, garantizó entregar las divisas necesarias para que las empresas inglesas remesaran sus ganancias; aceptó que las libras producidas por la exportación de carnes quedaran en el Banco de Inglaterra, que las liberaría para pagar exportaciones inglesas a la Argentina; se prometió un "trato benévolo" a empresas británicas; se prometió un tipo de cambio exento de devaluación para remesas de utilidades de los ferrocarriles ingleses; al control inglés de los ferrocarriles se añadió el monopolio del transporte en la ciudad de Buenos Aires a la compañía inglesa de tranvías. El acuerdo fue presentado como un triunfo del país.

POR ALFREDO ZAIAT

Herido

Cualquier otro ministro de Economía se sentiría avergonzado. O por lo menos herido en su amor propio. O, si se quiere, un poco abochornado. Pero no parece ser el caso de Domingo Cavallo, que en estos días de crisis sus conferencias de prensa se han convertido en una burla al sentido común por la cantidad de incoherencias que expresa. Hay que tener una personalidad un tanto particular para no sentirse incómodo ante la desinhibida exigencia del Fondo Monetario y del Tesoro de Estados Unidos de realizar "una operación voluntaria y basada en el mercado para incrementar la viabilidad del perfil de la deuda argentina". Ese objetivo fue el supuestamente perseguido en el megacanje de deuda organizado por la troika Cavallo-Mulford-Marx, concretado hace menos de tres meses. Nada menos que el FMI y el Tesoro expresaron, en lenguaje diplomático y sin hacer referencias directas, que esa operación de canje fue un fracaso. Y que Argentina debe resolver el problema de la deuda con una ingeniería financiera "inteligente", como instruyó Paul O'Neill, secretario del Tesoro. Ese trueque ruinoso, que aumentó la deuda a una tasa de interés del 15 por ciento anual por un leve alivio en el pago de intereses en los próximos tres años, no sirvió para alejar el fantasma del default, sino que lo convocó con más fuerza. Ahora el Fondo y el Tesoro alientan una nueva permuta o transacción que sirva para disminuir la carga de la deuda. ¿Los bancos devolverán, entonces, los exagerados 150 millones de dólares cobrados por las comisiones del megacanje? ¿Cavallo invitará otra vez a su amigo David Mulford a participar de la nueva operación? ¿O antes de que se concrete, Cavallo y Marx tendrán que darse una vuelta por Tribunales para evitar su procesamiento por las irregularidades registradas en el caganje?

Sandra Cartasso

También quedó en claro en las prolongadas tratativas en Washington que el rescate FMI-Tesoro de EE.UU. fue logrado por el miedo a una desestabilización política regional que podría provocar la caída de Argentina más que por convencimiento de su viabilidad económica. En el directorio del Fondo existe consenso de que la paridad fija no es la mejor política cambiaria. En el Tesoro les cuesta entender la obstinación por defender la Convertibilidad. Y los analistas de bancos de inversión no terminan de asimilar la vocación militante de los argentinos por defender el 1 a 1. Lo cierto es que hasta el parto del salvataje, en los momentos de los pujos, la devaluación fue uno de las propuestas que con más insistencia impulsaron varios directores del Fondo.

Del mismo modo evidente fue el papel secundario de Cavallo en esa negociación clave para evitar el colapso. El mediterráneo ya perdió todo el encanto con el que había cautivado inicialmente al Gobierno. En el exterior ha perdido brillo e influencia. Y en la gente la magia de la mingomanía desapareció. Fracasó en todos sus intentos por sacar a la economía de la recesión. Más bien, sus medidas inconsultas y presentadas en forma caótica colaboraron para generar más incertidumbre y, por lo tanto, profundizaron la crisis. A esta altura, no parece una buena estrategia que Cavallo sea quien busque tranquilizar a los ahorristas convocándolos a que regresen sus depósitos al sistema local. Su palabra se ha devaluado. A propósito, ¿cuándo traerá Sonia el dinero que tienen colocado en un fondo en el exterior?

Con el poco respiro que otorga ese acuerdo con el FMI, ciertos hombres muy cercanos a Fernando de la Rúa han empezado a evaluar cambios en Economía. Dicen que no despierta esperanza en un sector de la población, que no interviene en la resolución de los problemas (Colombo se ocupa de los gobernadores y de la reforma del Estado, Marx del FMI, Giavarini de persuadir al G7) y que cada vez que habla confunde. Concluyen, entonces, que Cavallo habría terminado un ciclo. El Mingo está herido.

Historias

La "historia de la ciencia" económica tiene en el país una antigüedad respetable. Así la llamó Bernardino Rivadavia el 28 de noviembre de 1823 cuando por decreto dispuso crear la enseñanza de Economía Política en la Universidad de Buenos Aires. Luego se llamaría Historia de las Doctrinas Económicas e Historia del Pensamiento Económico. En 1823, año en que falleció Ricardo, no existía la práctica de historiar esta área del conocimiento y los únicos precedentes eran una obrita de Dupont de Nemours llamada *Del origen y progresos de una ciencia nueva*, centrada en la Fisiocracia, y la *Riqueza de las Naciones* de Smith, cuyo libro IV contenía capítulos destinados al mercantilismo y la fisiocracia. La exigencia de Rivadavia, de que el profesor de Economía redactase la historia de la disciplina para uso de los alumnos, no se cumplió, y una materia dedicada a ese tema recién aparece en 1912, en el Instituto de Altos Estudios Comerciales, cuyo currículum contenía la asignatura Historia de las doctrinas económicas como parte de un plan de estudios de licenciado en Economía, carrera separada de la de contador público. Tal instituto fue convertido en 1913 en Facultad de Ciencias Económicas y sus carreras, fusionadas en una sola, doctor en Ciencias Económicas, en cuyo currículum se eliminó Historia de las Doctrinas Económicas. Reapareció en 1930, como un seminario cuatrimestral optativo, conducido por Emilio Ravignani, con contenidos de historia económica, más que de historia de la ciencia. Poco después se incorporó al plan de estudios y su enseñanza corrió a cargo de Juan José Díaz Arana, antiguo profesor de Economía en la Facultad de Derecho, quien al cabo de varios ciclos lectivos dejó esa enseñanza de Historia, que continuaron Luis Roque Gondra y Diego Luis Molinari hasta que, en 1941, por concurso, la cátedra quedó a cargo de Ovidio V. Schiopetto. Este profesor descansó en la colaboración de Evaristo M. Piñón Filgueira y Carlos A. Lenna, quienes se alternaron en su enseñanza durante 1948-56: entre los tres produjeron aportes al conocimiento que cubren desde épocas bíblicas, antigua Grecia y Roma y la Escolástica, hasta la época mercantilista. En 1957 se produjo la importante incorporación de Julio H. G. Olivera como adjunto de Schiopetto y, en 1960, la presencia del notable estudioso Oreste Popescu, quien sólo dictó la asignatura un año.

Deseconomías

POR JULIO NUDLER

Ahora le presentaremos dos discursos contrapuestos, para que usted elija el que prefiera.

Discurso 1: La culpa de lo que nos pasa la tienen el Fondo Monetario, la banca internacional, las multinacionales y todos los delincuentes de guante blanco que se han venido robando las riquezas de este país, con la complicidad de los políticos corruptos. Quien quiera saber por qué estamos arruinados que lea el Informe Carrió. Lo que hay que hacer es desconocer la deuda, que es toda ilegítima, dejar de pagar los intereses usurarios y utilizar esos recursos para generar empleo y eliminar la pobreza. Además, hay que proteger la producción nacional contra las importaciones y cobrarles impuestos a los ricos y no a los pobres.

Discurso 2: La culpa de lo que nos pasa la tenemos exclusivamente los argentinos, que hemos perdido toda credibilidad ante el mundo porque nunca cumplimos los compromisos asumidos. Y, en particular, los responsables de este desastre son los políticos, verdaderos maniáticos del gasto improductivo. Para financiar un Estado que no dejó de crecer endeudaron cada vez más al país, hasta que afuera nos cortaron el crédito y se acabó la fiesta. Ahora esos políticos adoptan el Déficit Cero, no porque crean en él sino porque no les queda otro remedio. De la crisis se sale reduciendo el Estado y cortando el gasto público todo lo que haga falta. Además, hay que abrir verdaderamente esta economía cerrada, desregular todo y combatir la evasión fiscal a cualquier nivel.

Si usted adhiere al primer discurso, deje lo que esté haciendo, consígase un bombo o un tambor, o fabríquese una pancarta contra Cavallo o Bush, y fíjese en la Filcar qué ruta del conurbano puede cortar. Si en cambio se siente interpretado por el segundo discurso, empiece a despachar e-mails a toda la libreta de direcciones de su Outlook Express para armar cadenas virtuales contra el gasto político o los piqueteros que conculcan el derecho a la libre circulación. Pero si ninguno de los dos discursos le sienta, absténgase, lea a Proust, escuche a Bruckner o juegue al ludo.